



## CompuGame-DAE A/S

Randersvej 36  
6700 Esbjerg  
CVR-nr. 19370844

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
03.07.2020

---

**Lars Holtug**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

CompuGame-DAE A/S

Randersvej 36

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 19370844

Stiftelsesdato: 26.06.1996

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Telefonnummer: 76109800

Telefax: 76109898

Hjemmeside: [www.compugamedae.dk](http://www.compugamedae.dk)

E-mail: [info@compugamedae.dk](mailto:info@compugamedae.dk)

## Bestyrelse

Lars Holtug, Formand

Thomas Marstrand, Næstformand

Michael Boiskouv Nielsen

Kristian la Cour

Niels Peder Opstrup

## Direktion

Kristian la Cour, Direktør

## Bank

Sydbank A/S

Peberlyk 4

6200 Aabenraa

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for CompuGame-DAE A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 03.07.2020

## Direktion

**Kristian la Cour**

Direktør

## Bestyrelse

**Lars Holtug**

Formand

**Thomas Marstrand**

Næstformand

**Michael Boiskouv Nielsen**

**Kristian la Cour**

**Niels Peder Opstrup**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i CompuGame-DAE A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CompuGame-DAE A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 03.07.2020

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Lasse Lynggaard Wolff**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35802

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten består af udvikling og produktion af spilleautomater til brug i spillehaller, restauranter og lignende, primært til hjemmemarkedet.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på 4.297 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 3.949 t.kr.

## Begivenheder efter balancedagen

Som et resultat af den danske regerings COVID-19 relaterede initiativer - har spillehaller og værtshuse været lukket - hvilket har haft en negativ effekt på selskabets omsætning og indtjening.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>5.010</b>	<b>6.538</b>
Personaleomkostninger	2	(9.987)	(10.473)
Af- og nedskrivninger		(337)	(241)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(5.314)</b>	<b>(4.176)</b>
Andre finansielle indtægter	3	38	73
Andre finansielle omkostninger	4	(233)	(147)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(5.509)</b>	<b>(4.250)</b>
Skat af årets resultat	5	1.212	926
<b>Årets resultat</b>		<b>(4.297)</b>	<b>(3.324)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(4.297)	(3.324)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(4.297)</b>	<b>(3.324)</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Erhvervede lignende rettigheder		37	67
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>37</b>	<b>67</b>
Grunde og bygninger		5.960	6.079
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		270	82
Indretning af lejede lokaler		255	230
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>6.485</b>	<b>6.391</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.522</b>	<b>6.458</b>
Råvarer og hjælpematerialer		9.328	11.111
Fremstillede varer og handelsvarer		1.995	3.250
<b>Varebeholdninger</b>		<b>11.323</b>	<b>14.361</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8	1.522	2.052
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11	70
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.250	1.024
Periodeafgrænsningsposter		221	272
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.004</b>	<b>3.418</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>994</b>	<b>68</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>15.321</b>	<b>17.847</b>
<b>Aktiver</b>		<b>21.843</b>	<b>24.305</b>

**Passiver**

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		2.484	2.484
Reserve for opskrivninger		4.649	4.742
Overført overskud eller underskud		(3.184)	1.020
<b>Egenkapital</b>		<b>3.949</b>	<b>8.246</b>
Udskudt skat		1.163	1.125
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.163</b>	<b>1.125</b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.100	3.100
Anden gæld		198	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>3.298</b>	<b>3.100</b>
Bankgæld		0	1.528
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.164	640
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.761	7.048
Anden gæld		2.508	2.618
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.433</b>	<b>11.834</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>16.731</b>	<b>14.934</b>
<b>Passiver</b>		<b>21.843</b>	<b>24.305</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Koncernforhold	13		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.484	4.742	1.020	8.246
Opløsning af reserver	0	(93)	93	0
Årets resultat	0	0	(4.297)	(4.297)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>2.484</b>	<b>4.649</b>	<b>(3.184)</b>	<b>3.949</b>

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Som et resultat af den danske regerings COVID-19 relaterede initiativer - har spillehaller og værtshuse været lukket - hvilket har haft en negativ effekt på selskabets omsætning og indtjening.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	8.202	8.653
Pensioner	636	665
Andre omkostninger til social sikring	350	327
Andre personaleomkostninger	799	828
	<b>9.987</b>	<b>10.473</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>21</b>	<b>23</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	38	73
	<b>38</b>	<b>73</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	145	42
Renteomkostninger i øvrigt	88	105
	<b>233</b>	<b>147</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring af udskudt skat	38	98
Refusion i sambeskatning	(1.250)	(1.024)
	<b>(1.212)</b>	<b>(926)</b>

## 6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder t.kr.
Kostpris primo	90
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>90</b>
Af- og nedskrivninger primo	(23)
Årets afskrivninger	(30)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(53)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>37</b>

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	6.994	4.917	260
Tilgange	0	298	103
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.994</b>	<b>5.215</b>	<b>363</b>
Opskrivninger primo	6.913	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>6.913</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(7.828)	(4.835)	(30)
Årets afskrivninger	(119)	(110)	(78)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(7.947)</b>	<b>(4.945)</b>	<b>(108)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.960</b>	<b>270</b>	<b>255</b>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	0	270	255

## 8 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Af tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser forfalder 123 t.kr. efter 1 år fra balancedagen.

## 9 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.100	1.971
Anden gæld	198	198
	<b>3.298</b>	<b>2.169</b>

## 10 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.099	4.591

Der er indgået leasingaftaler for perioden 2020-23.  
Husleje-forpligtelse har en uopsigelighedsperiode på 43 måneder.

## 11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Gaming Investment A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.960 t.kr.

## 13 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for koncernen:  
Gaming Investment A/S, Jægersborg Alle 4, 5., 2920 Charlottenlund

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

## Manglende sammenlignelighed

Regnskabet er sidste år opstillet som funktionsopdelt, hvorimod regnskabet er artsopdelt i år, dette medfører en manglende sammenlignelighed. Se beskrivelse heraf i afsnittet Ændringer i anvendt regnskabspraksis.

## Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er præsentationen af resultatopgørelsen ændret til artsopdelt præsentation, for at ensrette til resten af koncernen.

Den ændrede præsentation har ingen beløbsmæssig indvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling og resultatet. Sammenligningstallene er ligeledes tilrettet.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.



**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

**Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling**

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

**Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Gaming Investment A/S og dette selskabs dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Erhvervede immaterielle rettigheder og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger måles dog efter første indregning til dagsværdi med opskrivning direkte på egenkapitalen.

Dagsværdien er udtryk for den pris den enkelte ejendom kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for grunde og bygninger er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for tilsvarende ejendomme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes skønnede markedsleje. Der er i opgørelsen taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den estimerede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommenes dagsværdi fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af indregnet opskrivning til dagsværdi og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning af lejede lokaler	3-6 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under 13.800 kr. omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.